



Braskem

Teleconferência de Resultados – 4T14 e 2014

São Paulo, 12 de fevereiro de 2015



Ressalva sobre declarações futuras

Esta apresentação contém declarações prospectivas. Tais informações não são apenas fatos históricos, mas refletem as metas e as expectativas da direção da Braskem. As palavras "antecipa", "acredita", "espera", "prevê", "pretende", "planeja", "estima", "projeta", "objetiva" e similares são declarações prospectivas. Embora acreditemos que essas declarações prospectivas se baseiem em pressupostos razoáveis, essas declarações estão sujeitas a vários riscos e incertezas, e são feitas levando em conta as informações às quais a Braskem atualmente tem acesso.

Esta apresentação está atualizada até 31 de dezembro de 2014 e a Braskem não se obriga a atualizá-la mediante novas informações e/ou acontecimentos futuros.

A Braskem não se responsabiliza por operações ou decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas nesta apresentação.

Destques do 4T14

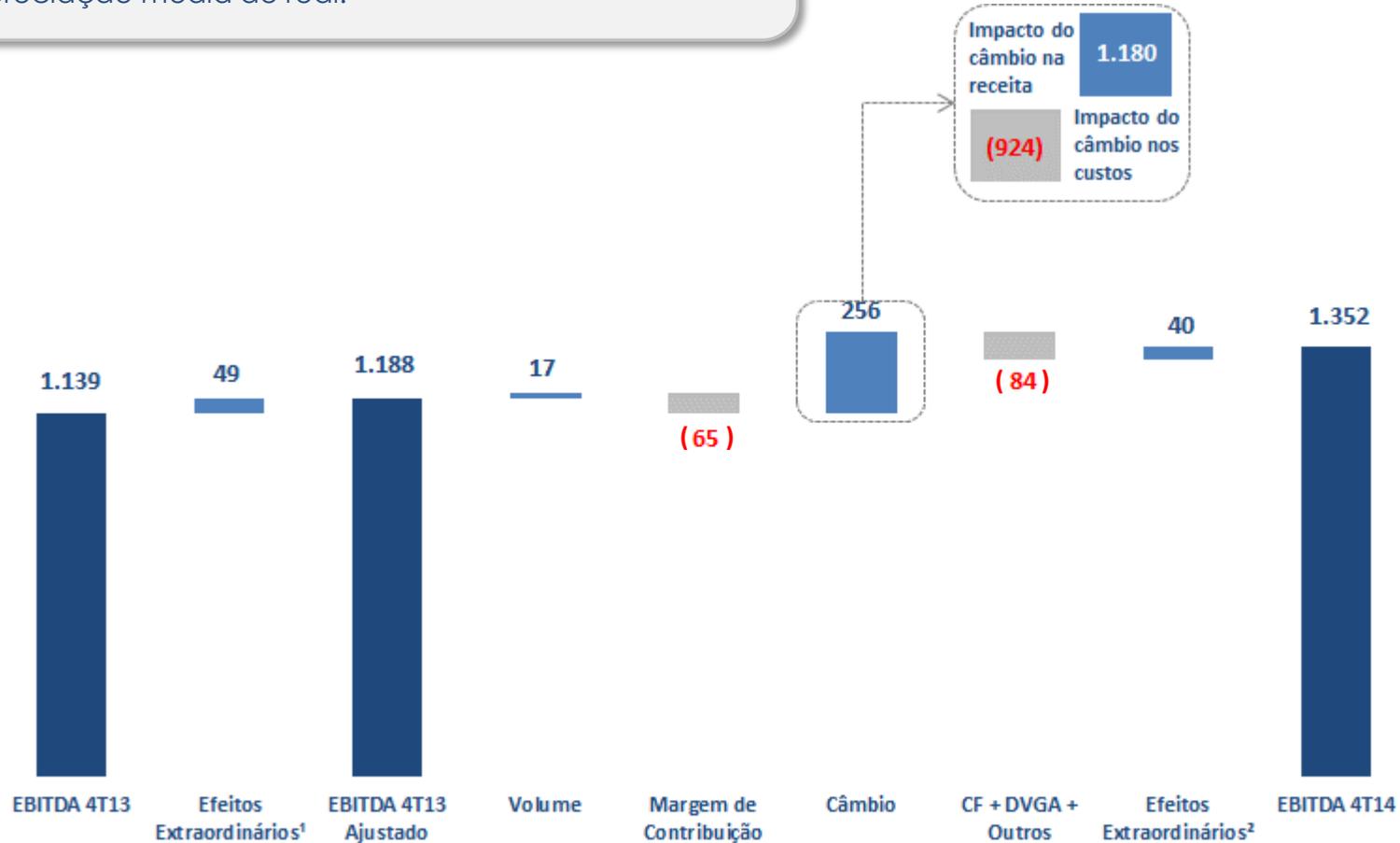
- ▶ A **taxa média** de operação dos *crackers* foi de **86%**, influenciada pela parada programada do site de São Paulo, finalizada em outubro.
- ▶ O **mercado brasileiro** de **resinas** (PE, PP, PVC) foi de 1,3 milhão de toneladas, uma redução de **5%** em relação ao 3T14, refletindo a sazonalidade do período. As vendas da **Braskem** acompanharam essa tendência e totalizaram **850 mil toneladas**.
- ▶ O volume de vendas de **PP** da **unidade** de negócios **EUA e Europa** somou **453 mil toneladas** no 4T14, uma redução de 4% em relação ao trimestre anterior, refletindo a postergação de parte das compras dos clientes no trimestre.
- ▶ O **EBITDA** do 4T14 foi de **R\$ 1,4 bilhão**, uma **redução** de 10% em relação ao **3T14**, explicada (i) pelo menor volume de vendas de resinas, e (ii) menor preço de petroquímicos a nível global. Na comparação com o **4T13**, o EBITDA registrou **alta** de 19%.
- ▶ Compromisso com a **higidez financeira**: contratada nova linha de stand-by de US\$ 750 milhões.
- ▶ A Braskem seguiu **avançando** com o **PICPLAST** - Plano de Incentivo à Competitividade da Cadeia do Plástico. Destaca-se o lançamento do **Fundo Setorial**, cujo objetivo é de valorizar a imagem do plástico.
- ▶ Pela 10ª vez consecutiva, a Braskem integra a carteira do **ISE (Índice de Sustentabilidade Empresarial)** da BM&FBovespa.

EBITDA 4T14 versus 4T13

A Braskem registrou EBITDA de R\$ 1.352 milhões. O crescimento é explicado, principalmente, pela:

- Maior volume total de vendas; e
- Depreciação média do real.

R\$ milhões



¹ Impacto negativo em 2013 referente à ação trabalhista envolvendo o pagamento de horas extras nas plantas.

² Inclui o impacto positivo proveniente da adesão ao REFIS e impacto negativo do ajuste contábil de estoque nos EUA e Europa.

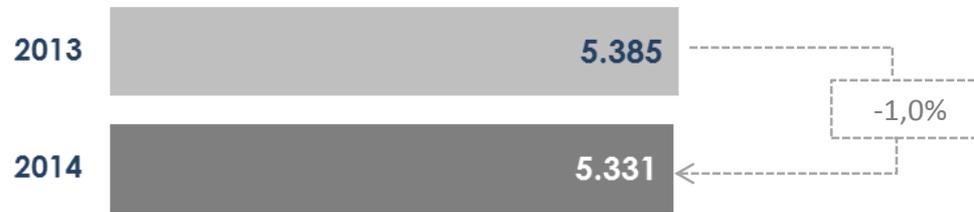
Destques de 2014

Principais indicadores financeiros e projetos de crescimento

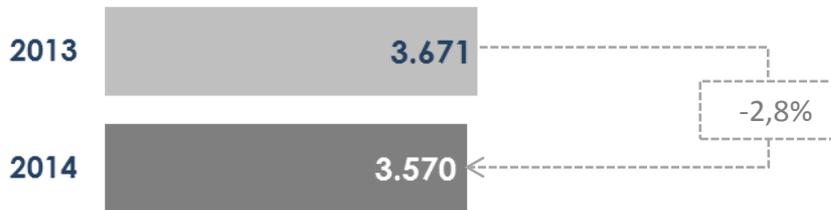
- ▶ A **receita líquida** consolidada atingiu **R\$ 46 bilhões**, uma alta de **12%** na comparação com o ano anterior.
- ▶ O **EBITDA** consolidado foi de **R\$ 5,6 bilhões** ou **US\$ 2,4 bilhões**, uma alta de **17%** e **8%**, respectivamente, em relação a 2013. Destacam-se:
 - A recuperação dos *spreads* petroquímicos no mercado internacional;
 - A depreciação do real de 9%;
 - E o ganho de R\$ 277 milhões referente à venda de ativo não estratégico.
- ▶ Em 2014, a Braskem registrou **lucro líquido** de **R\$ 726 milhões**.
- ▶ A **alavancagem**, medida em dólares pela relação dívida líquida/EBITDA, foi de **2,58x**, uma redução de **10%** em relação ao ano anterior.
- ▶ Projetos de expansão e diversificação de matéria-prima
 - O projeto no México seguiu avançando e o progresso físico do empreendimento atingiu 88%.
 - Em complemento ao seu portfolio de UTEC no Brasil, a Braskem anunciou o investimento em uma planta para produzir polietileno de ultra-alto peso molecular (UTEC) nos EUA, resina com aplicações em diversas indústrias.
 - A Companhia finalizou a expansão e conversão de uma das suas linhas de produção de polietileno na Bahia, para a produção PEBDL base metaloceno.

Mercado brasileiro de resinas e vendas Braskem

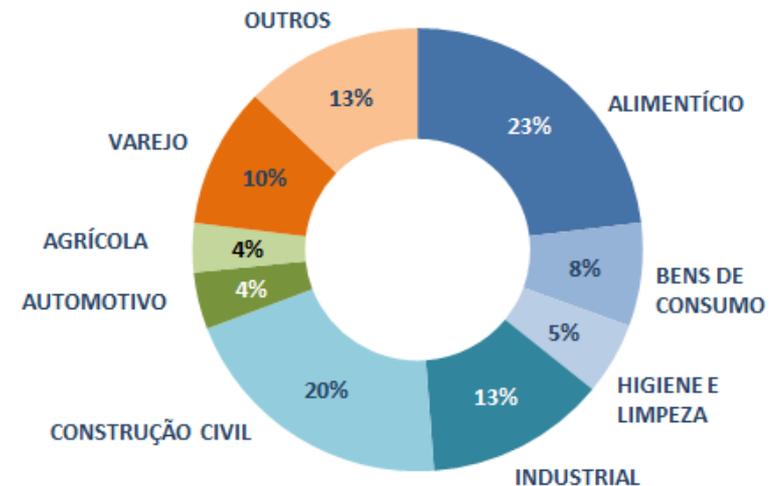
▶ Mercado Brasileiro de Resinas Termoplásticas (mil toneladas)



▶ Vendas Braskem Mercado Interno (mil toneladas)



▶ Perfil de vendas Braskem - 2014



- O bom desempenho dos setores relacionados ao varejo e bens de consumo não compensou a retração dos segmentos de bens duráveis, infraestrutura e construção civil.
- As vendas de resinas da Braskem acompanharam a dinâmica do mercado e apresentaram queda de 3%.
- O *market share* da Braskem foi de 67%, cerca de 1 p.p. inferior a 2013, impactado pela entrada oportunista de material importado no último trimestre de 2014.

Destques das Unidades de Negócios - 2014

Operacional

Comparação com 2013

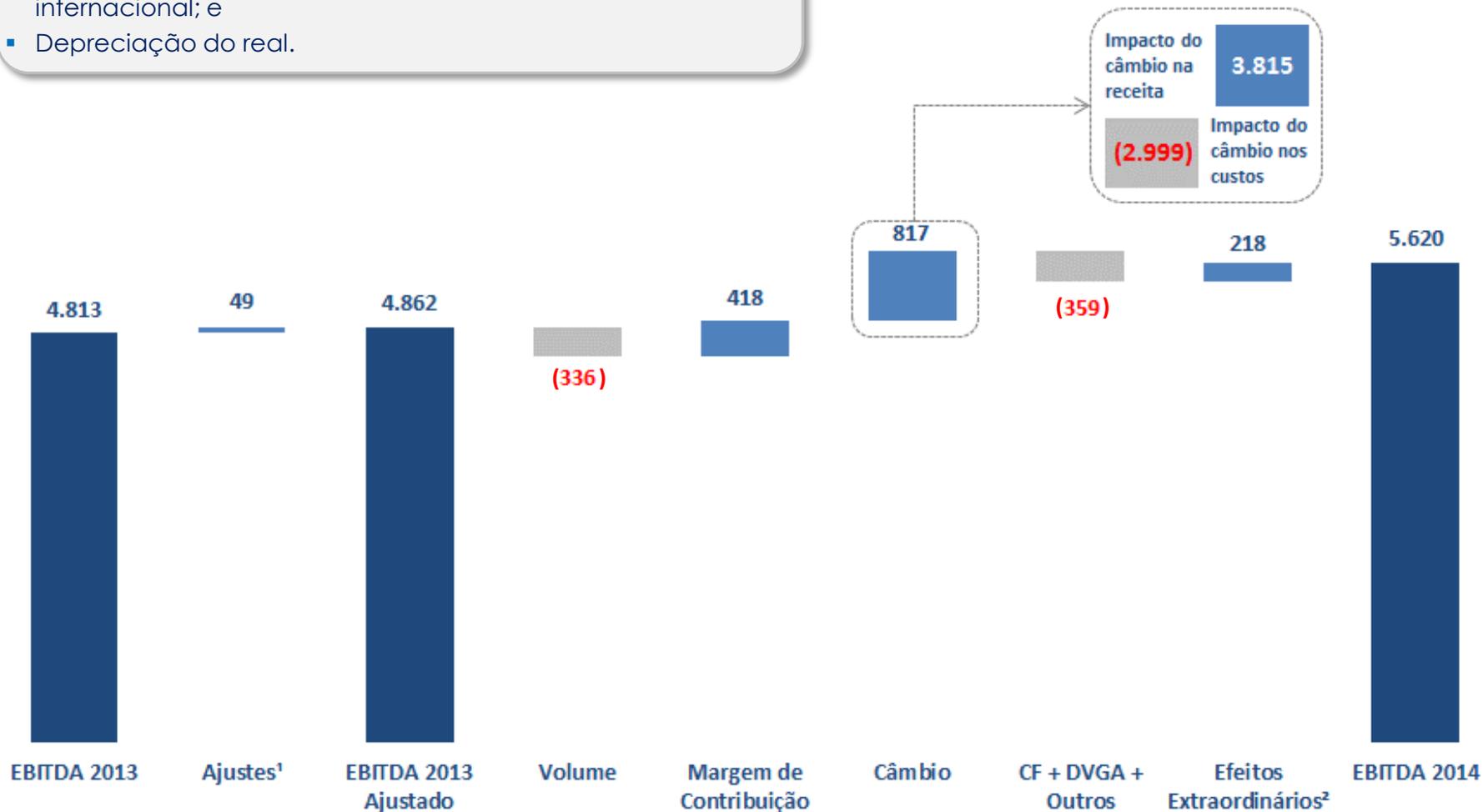
		Volume	Margem
PETROQUÍMICOS BÁSICOS	<ul style="list-style-type: none">▶ A taxa média de operação dos crackers foi de 86%▶ As vendas totais de eteno e propeno totalizaram 957 mil toneladas, uma alta de 4% em relação ao ano anterior.▶ No caso de butadieno e BTX, as vendas tiveram retração de 1% e 2%.		
POLIOLEFINAS (PE+PP)	<ul style="list-style-type: none">▶ A produção da Braskem totalizou 4,0 milhões de toneladas, uma queda de 5% em relação a 2013.▶ O volume de vendas totais de 4,0 milhões de toneladas, redução de 3% em relação a 2013. No mercado brasileiro, as vendas caíram 4%, enquanto as vendas para o mercado externo retraíram 2%.		
VINÍLICOS	<ul style="list-style-type: none">▶ A produção de PVC foi 9% maior, refletindo a normalização da operação da nova planta de Alagoas.▶ As vendas de PVC da Braskem totalizaram 660 mil toneladas, um crescimento de 4% em relação a 2013.▶ No caso de soda líquida, as vendas atingiram 460 mil toneladas, uma redução de 2% em relação a 2013		
EUA E EUROPA (PP)	<ul style="list-style-type: none">▶ A Braskem obteve recorde histórico de produção de PP na unidade EUA e Europa, com 1,9 milhão de toneladas.▶ As vendas cresceram 4% e totalizaram 1,9 milhão de toneladas.▶ Os investimentos em manutenção e melhoria da eficiência de ativos levaram à expansão da capacidade da planta de Seadrift, (EUA) em 40 mil toneladas/ano.		

EBITDA 2014 versus 2013

O EBITDA foi de R\$ 5.620 milhões, uma alta de 11% em base recorrente em relação à 2013. Destacam-se:

- Recuperação dos spreads de petroquímicos no mercado internacional; e
- Depreciação do real.

R\$ milhões



¹ Impacto negativo em 2013 referente à ação trabalhista envolvendo o pagamento de horas extras nas plantas

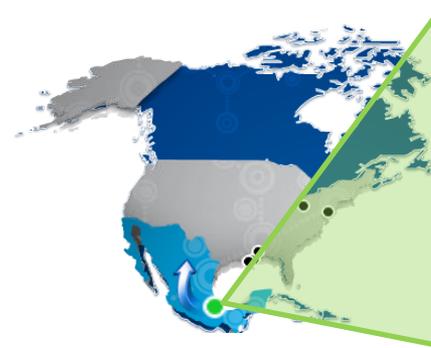
² Inclui os impactos positivos provenientes da adesão ao REFIS + venda de ativos e impactos negativos de ajuste contábil de estoque nos EUA e Europa + provisão adicional dos Planos Petros

Projetos de Crescimento: Projeto México – Etileno XXI

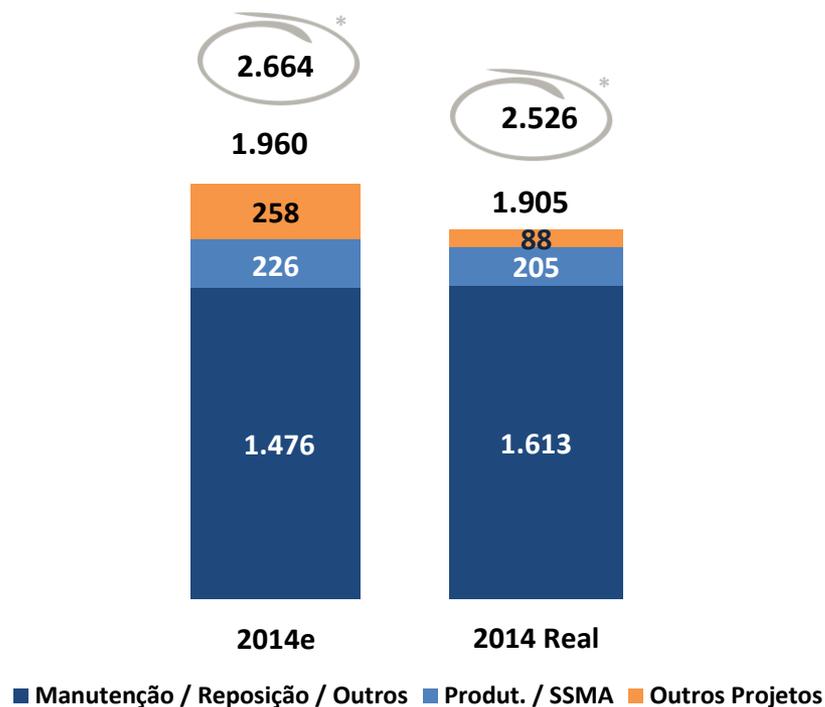
#1 projeto *greenfield* a entrar em operação na América do Norte

Projeto Integrado para produção de 1 milhão de toneladas de PE – JV Braskem (75%) e Idesa (25%)

- Progresso físico do empreendimento atingiu 88% ao final de 2014.
 - ✓ Atividades de engenharia e *procurement* praticamente finalizadas;
 - ✓ Atividades de pré-marketing atingiram 320 clientes.
- Investimento acumulado até Dezembro de 2014 foi de US\$ 4,2 bilhões, sendo
 - ✓ US\$ 2,9 bilhões financiados na modalidade de project finance; e
 - ✓ US\$ 1,3 bilhão via aporte dos acionistas controladores.



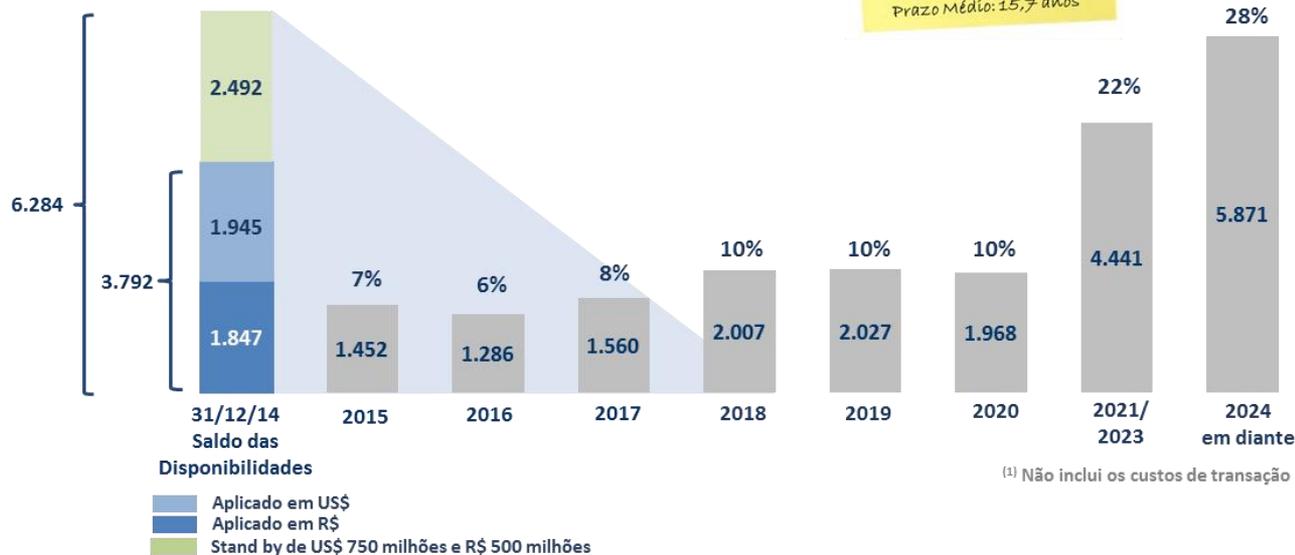
Investimentos



- A Braskem realizou investimentos que totalizaram **R\$ 2.526 milhões** em 2014, **5% inferior** a estimativa inicial de R\$ 2.664 milhões.
- **Excluindo-se** da análise o **projeto do México**, o investimento totalizou **R\$ 1.905 milhões**:
 - **R\$ 1.613 milhões** ou **85%** direcionados à manutenção e outros investimentos operacionais:
 - 2 paradas programadas (*crackers* de Triunfo e São Paulo);
 - **R\$ 292 milhões** ou **15%** direcionados à produtividade, eficiência operacional e outros projetos em andamento.

Dívida alongada e elevado patamar de liquidez

Agenda de Amortização (1) (R\$ milhões)



Braskem
(Em 31/12/14 - R\$ milhões)

Dívida Bruta:
R\$ 20.337

Dívida Líquida:
R\$ 16.545

Prazo Médio: 15,7 anos

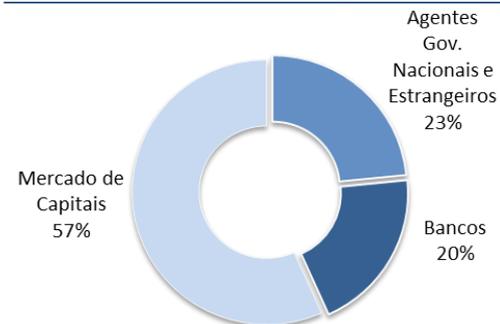
(1) Não inclui os custos de transação

Dívida Líquida / EBITDA (US\$)

US\$ milhões	4T13	3T14	4T14
Dívida Líquida ^(a)	6.390	6.430	6.229
EBITDA (UDM)	2.230	2.375	2.412
Dívida Líquida/EBITDA	2,87x	2,71x	2,58x

(a) Não inclui a estrutura de financiamento do projeto México

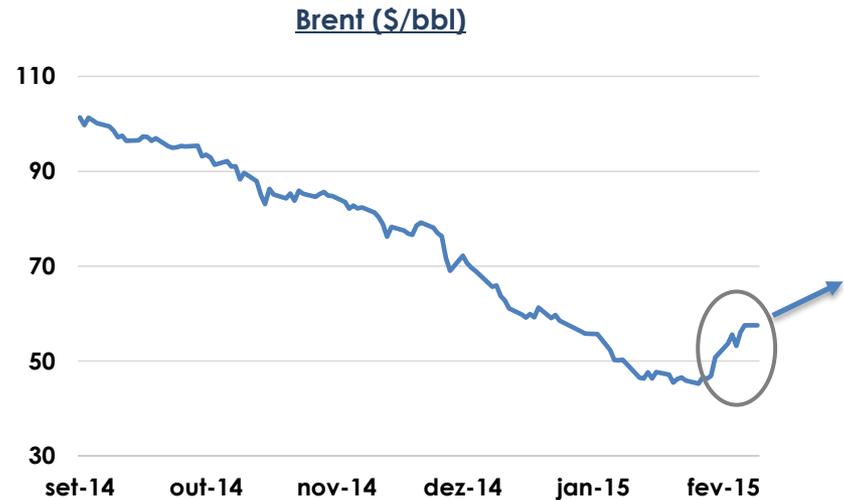
Fonte diversificada de endividamento



Cenário Econômico e Cenário Petroquímico

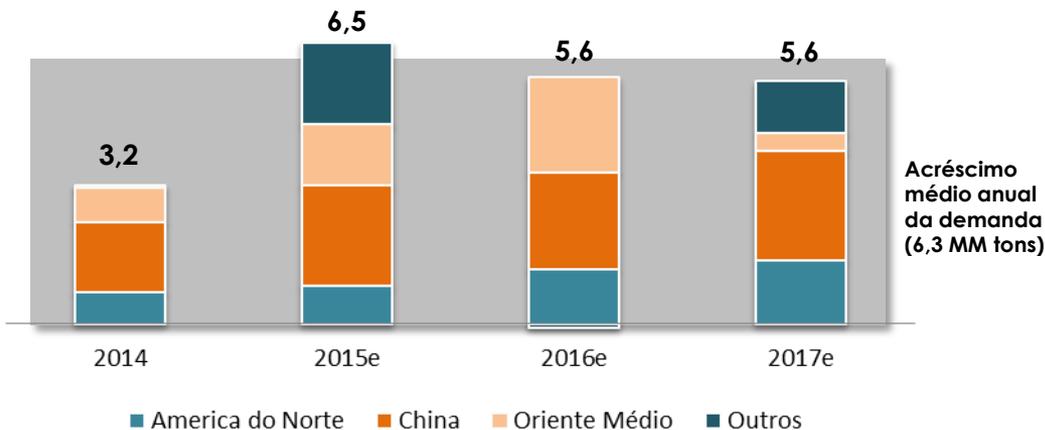
Cenário Global

- Expectativa de crescimento da economia mundial em 2015 revisada de 3,8% para 3,5%.
 - Moderado patamar de crescimento na China. PIB de 6,8%.
 - Sólida recuperação da economia dos EUA (PIB 3,6%).
- Fraca atividade econômica no Brasil, com expectativa de estagnação para 2015.
- Preço do petróleo dando sinais de recuperação, mas ainda em patamares mais baixos que a média de 2014



Cenário Petroquímico

Capacidade adicional de Eteno (MM ton)



- Projetos adiados ou cancelados comparados ao mesmo período do ano anterior
- Oferta e demanda balanceada em 2015 – manutenção de *spreads*
- China:
 - Custo/investimento mais alto para acessar matéria-prima
 - Questões de infraestrutura
- EUA: Novas capacidades a serem inauguradas em 2017/2018

Concentrações

- Renovar o contrato de fornecimento de nafta.
- Projeto México:
 - ❖ Conclusão das obras e início das operações em 2015;
 - ❖ Ampliar a base de clientes.
- Buscar uma solução que assegure a competitividade de custos de energia, viabilizando as operações eletro-intensivas da Braskem na região Nordeste do Brasil – renovação do contrato de energia com a Chesf.
- Defender uma política industrial que, em paralelo à política de austeridade fiscal, leve à recuperação gradual dos fatores de competitividade da indústria brasileira.
- Ampliar a competitividade da matéria-prima da Braskem, através da redução de seu custo e da sua diversificação.
- Manter a liquidez, disciplina de custos e a higidez financeira.
 - ❖ Focar na geração de caixa;
 - ❖ Implementar um novo programa de redução de Gastos Fixos.



Braskem

Teleconferência de Resultados – 4T14 e 2014

São Paulo, 12 de fevereiro de 2015